

Carlos Oliva Neyra
exministro de economía y
finanzas

¿QUO VADIS?

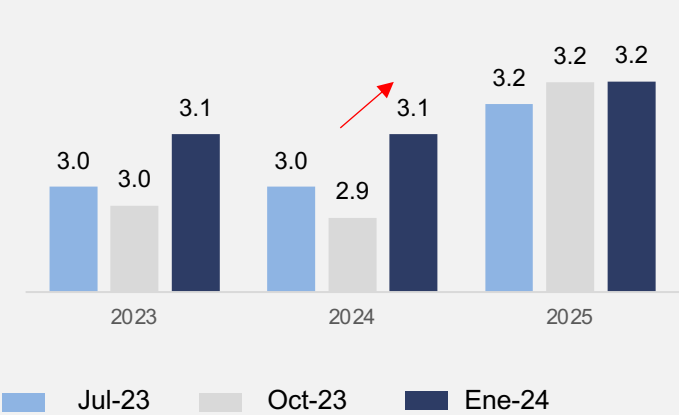
Gran influencia externa ... y el entorno no viene mal ...

Perú: elasticidades del crecimiento del PBI respecto a variables externas

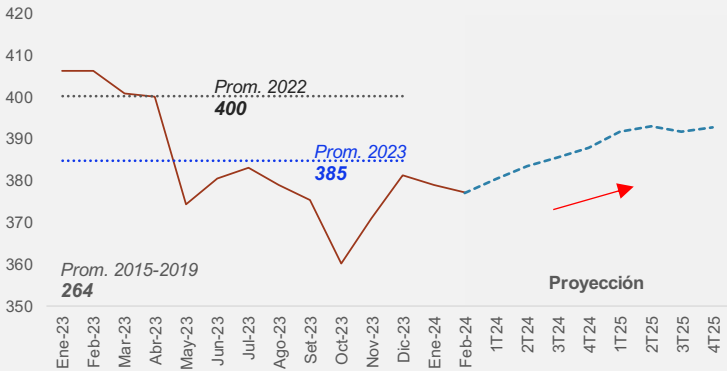
Variables externas		Por cada	Impacto en el crecimiento del PBI
PBI China		1.0 p.p.	0.82 p.p.
PBI EE. UU.		1.0 p.p.	0.24 p.p.
IPX		10.0 p.p.	0.71 p.p.
Tasa Fed		-25.0 pb	3.5 pb

55%-65% de variabilidad en PBI peruano depende de factores externos

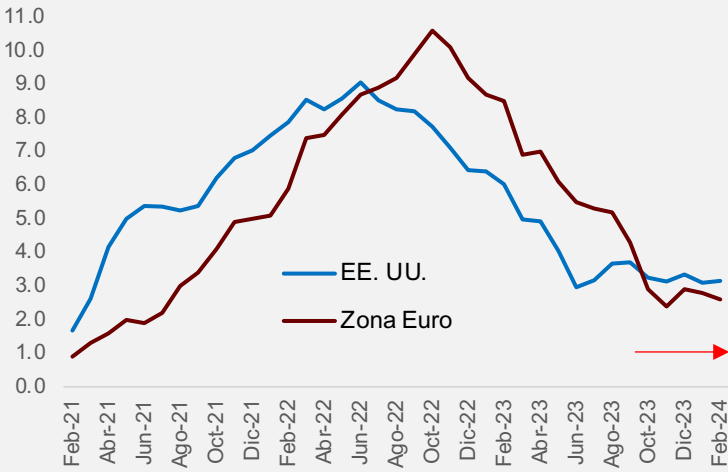
Economía mundial (%)



Precio del Cobre (¢US\$/lb.)

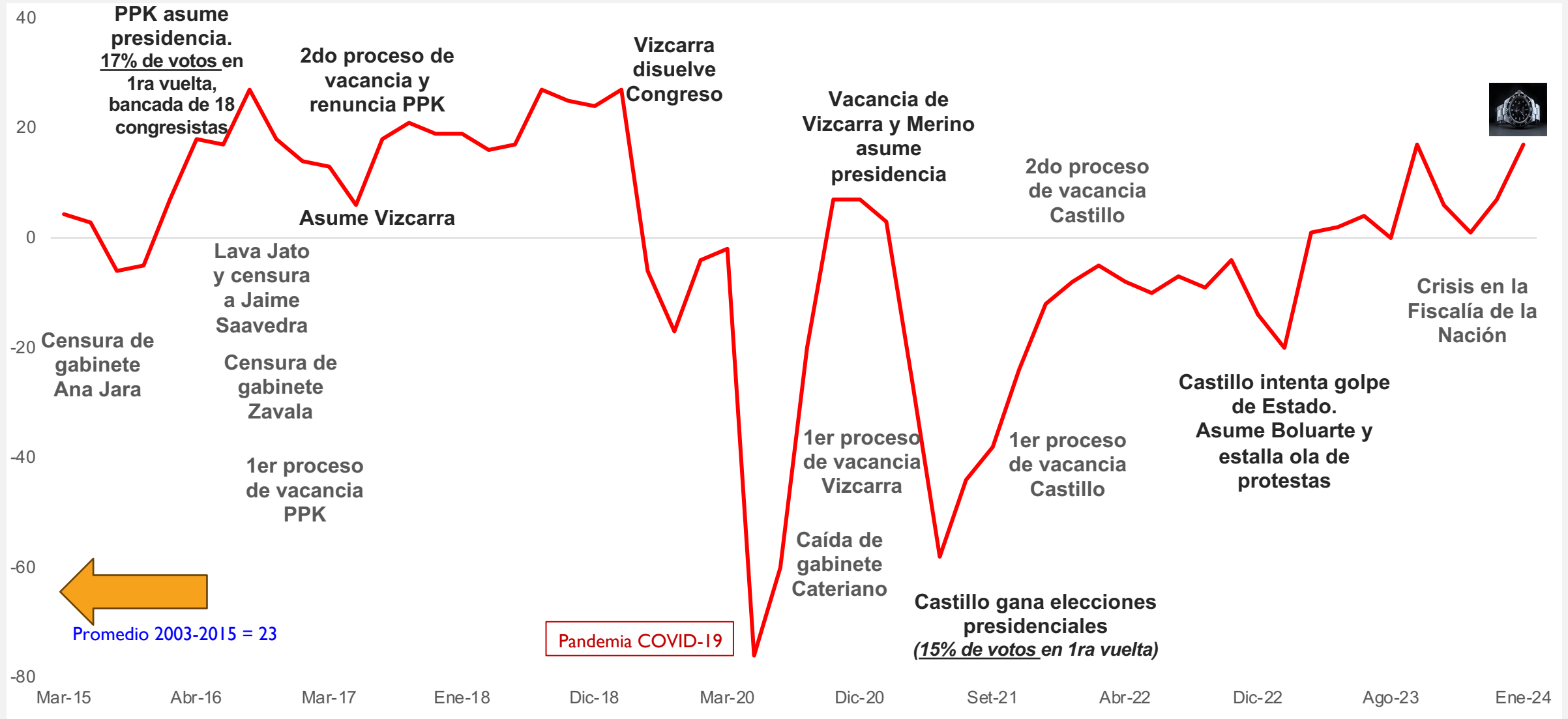


Inflación en economías avanzadas (%)



Pero ... la inestabilidad política afecta la confianza empresarial (¿todavía?)

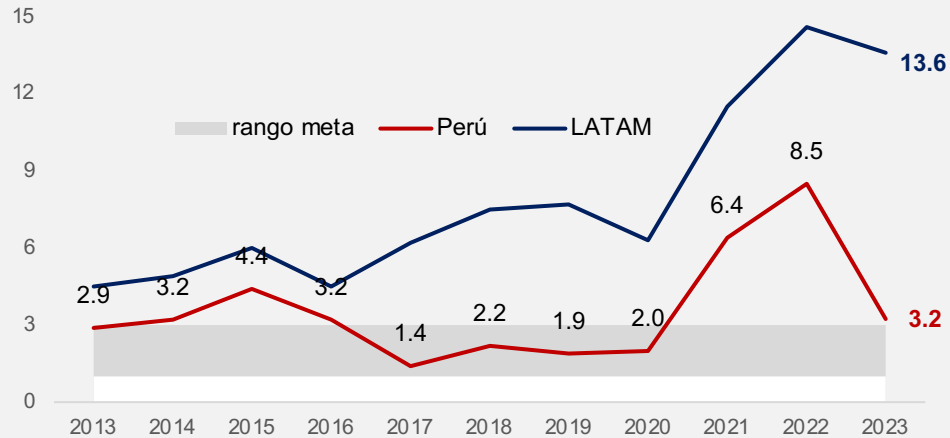
Apoyo: Índice de confianza empresarial a 6 meses
(puntos)



Aun así, la economía peruana es (todavía) resiliente

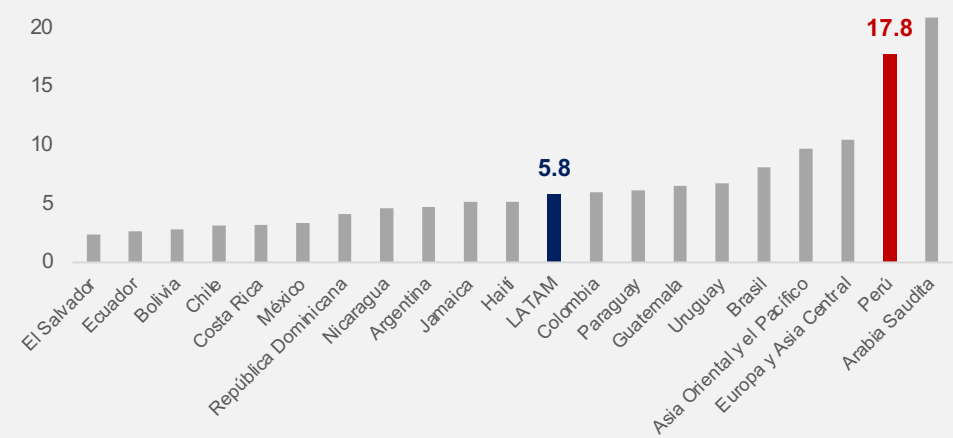
Inflación

(var. %, fin de periodo)



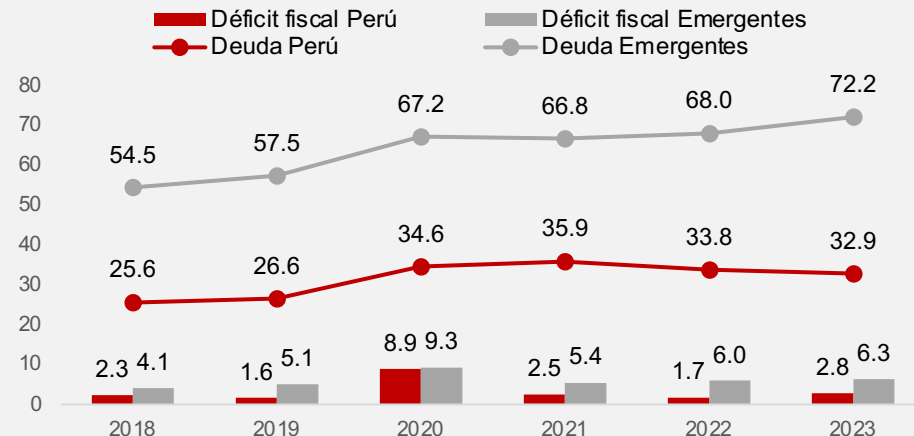
Reservas internacionales

(meses de importaciones)



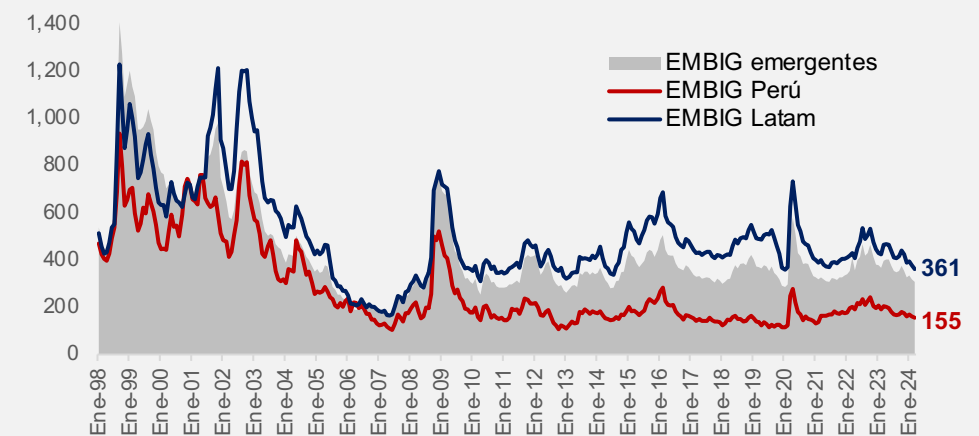
Déficit fiscal y deuda pública

(% del PBI)



Riesgo país

(EMBIG en puntos básicos)



El consenso de mercado prevé que el Perú crecería 2,3% en 2024 (y 2,8% en 2025)

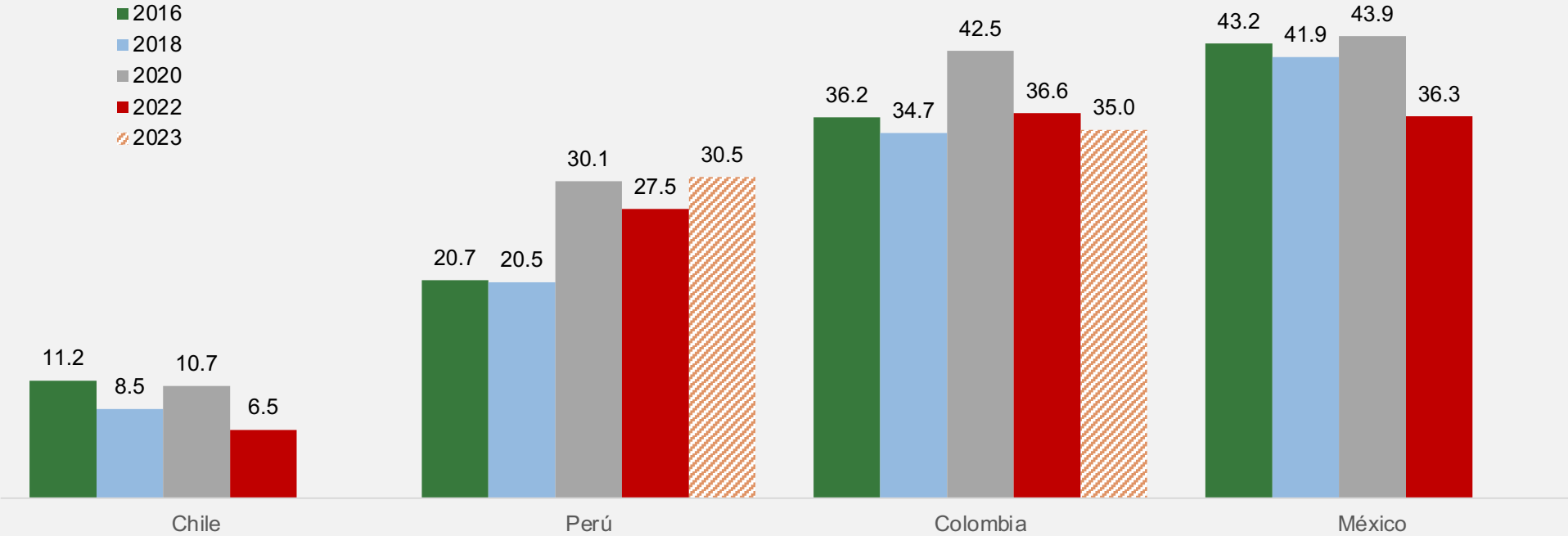
Perú: Proyecciones de crecimiento del PBI (var. % real)

Institución	Fecha de publicación	2024
Ministerio de Economía y Finanzas	Ago-23	3.0
Banco Central de Reserva del Perú	Mar-24	3.0
BCP	Mar-24	3.0
Fondo Monetario Internacional	Ene-24	2.7
BBVA	Mar-24	2.7
Banco Mundial	Abr-24	2.7
IPE	Mar-24	2.4
CAF	Mar-24	2.4
CEPAL	Dic-23	2.4
LatinFocus Consensus Forecast	Mar-24	2.3
Oxford Economics	Mar-24	2.2
JPMorgan	Mar-24	2.1
Macroconsult	Feb-24	2.0
Goldman Sachs	Mar-24	1.5
Barclays Capital	Mar-24	1.5

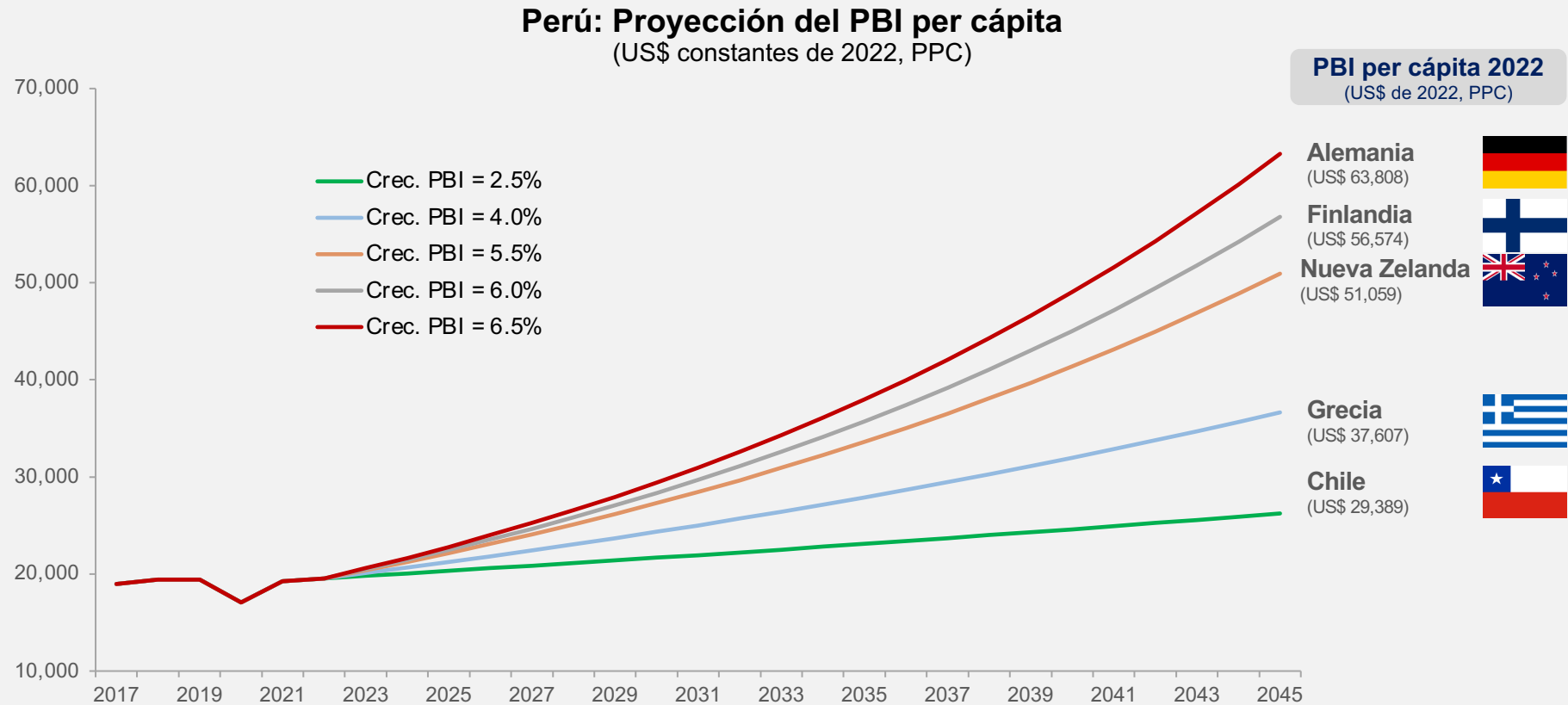
- Las proyecciones siguen aumentando paulatinamente (disipación de “El Niño, recuperación de Pesca, recuperación de expectativas)
- El retiro de ahorros en AFP podría afectar crecimiento en **1 pp adicional** en 2024 (pero reduciría crecimiento en 2025)

Pero reducir la pobreza requiere de mayores tasas de expansión

Alianza del Pacífico: Incidencia de la pobreza monetaria total^{1,2}
(% respecto a la población total)

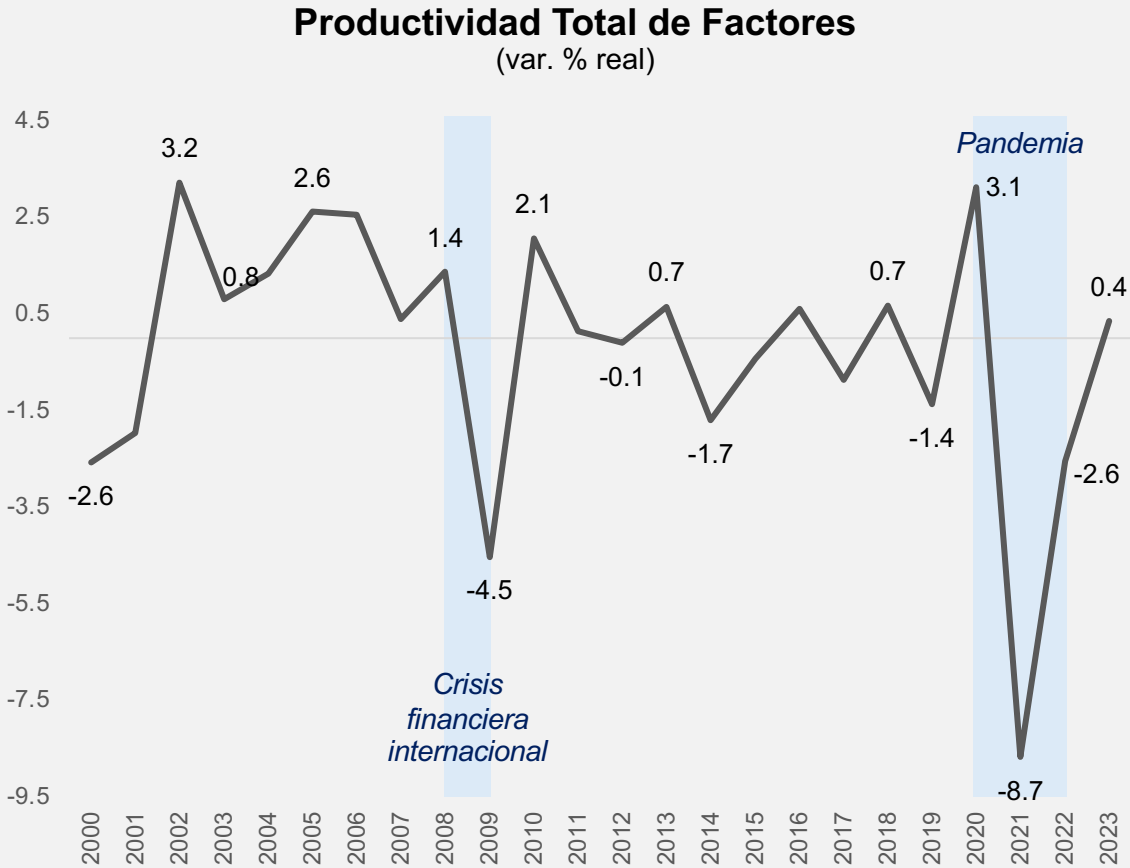
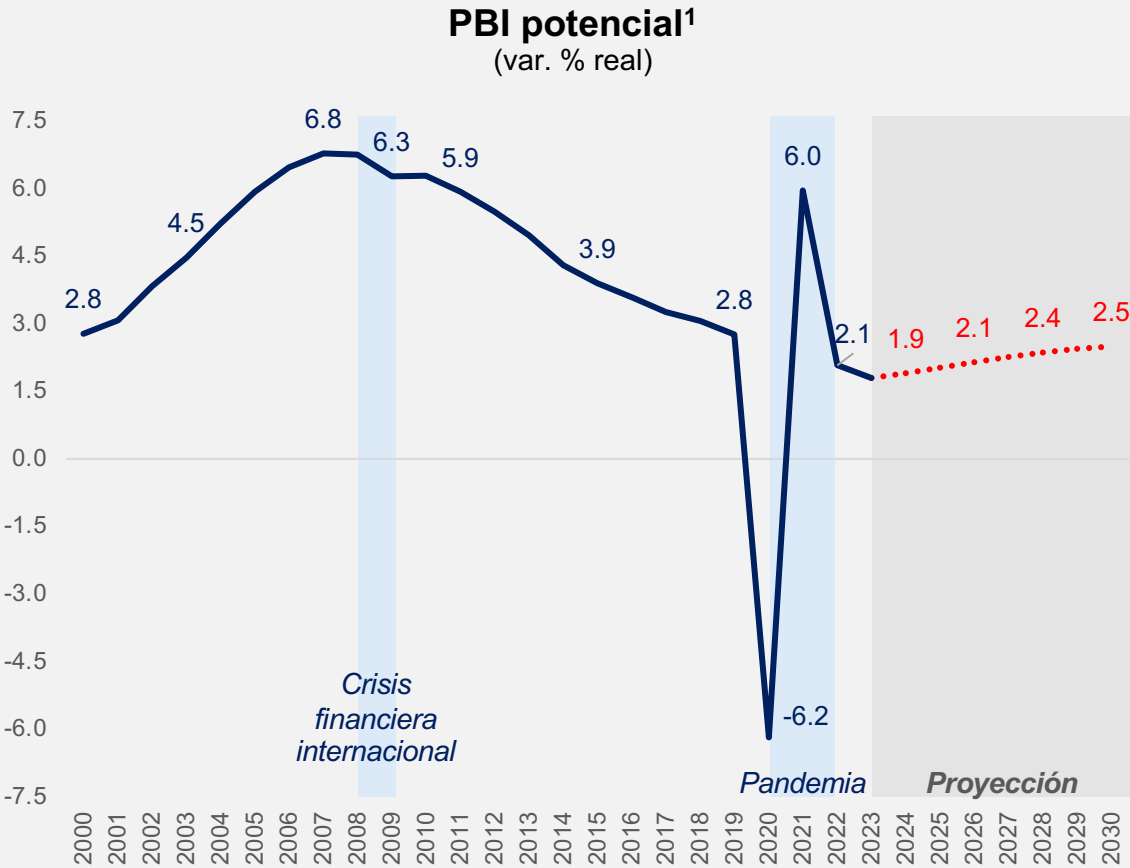


El crecimiento actual no es suficiente si queremos ser un país desarrollado



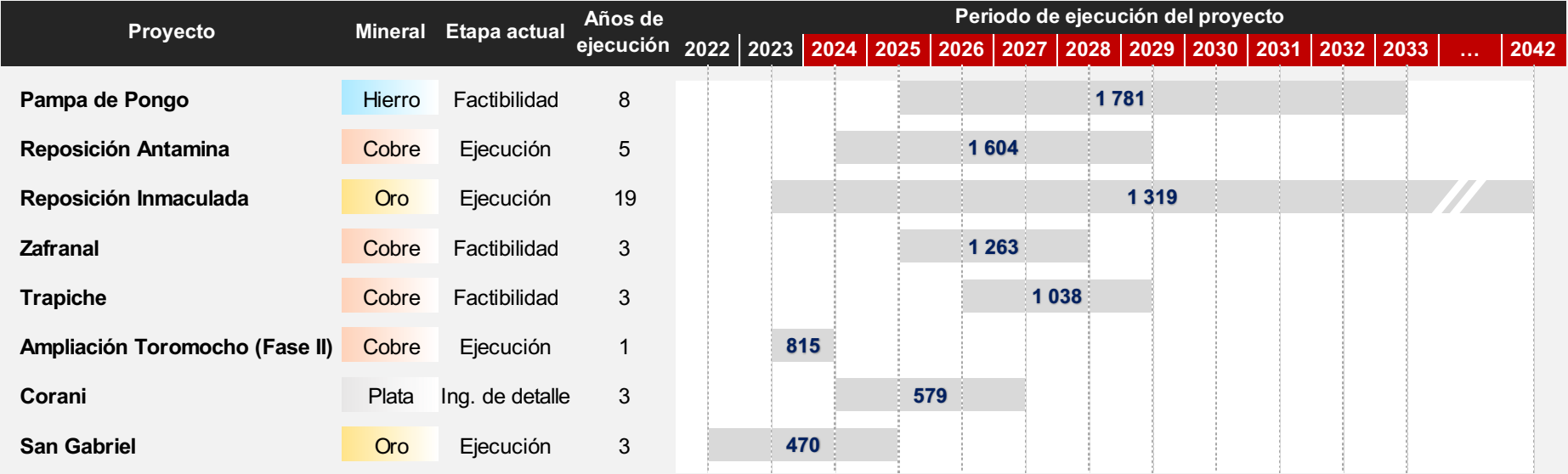
Nuestro crecimiento potencial
ahora bordea el 2,0%

La desaceleración del PBI potencial, muestra la necesidad de reformas para aumentar la competitividad y salir de la trampa de los ingresos medios



Aprovechemos nuestras ventajas: minería

Principales proyectos de inversión minera¹
(US\$ millones)



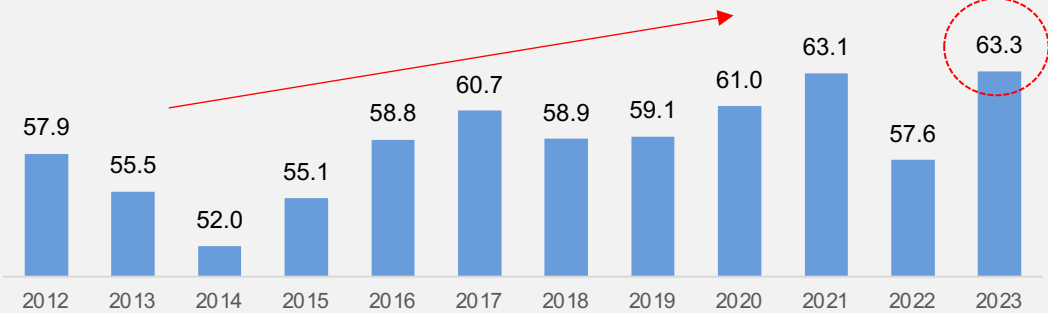
Otros grandes proyectos sin periodo de ejecución definido¹

- El Galeno (3,500)
- Hierro Apurímac (2,900)
- Río Blanco (2,792)
- Los Chancas (2,600)
- Yanacocha Sulfuros (2,500)
- Michiquillay (2,500)
- La Granja (2,400)

Ranking mundial de reservas de cobre, 2023

- 1° Chile
- 2° Perú
- 3° Australia
- 4° Congo
- 5° Rusia

Exportaciones tradicionales mineras
(% del valor de exportaciones totales)



Exportaciones mineras 2023:
US\$ 42.5 mil millones

Del valor total de exportaciones mineras de 2023, el **55%** corresponde a solo **exportaciones de cobre**.

Aprovechemos nuestras ventajas: agroexportación

Valor de las agroexportaciones¹
(US\$ miles de millones)



Proyectos de irrigación que impulsarán el sector agroexportación

Chavimochic III



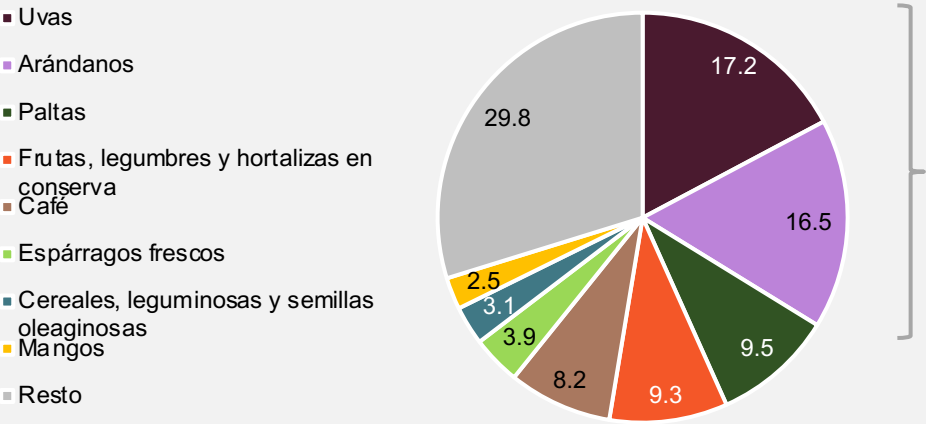
- Las obras iniciarían a fines de este año. Con la Presa Palo Redondo, se generarán más de 140 mil empleos y se incorporarán **30 mil hectáreas**.

Majes Siguan II



- Con el destrabe del proyecto, se podrá irrigar **38,500 hectáreas** para cultivos de agroexportación.

Agroexportaciones por rubros, 2023
(% del valor de las agroexportaciones)

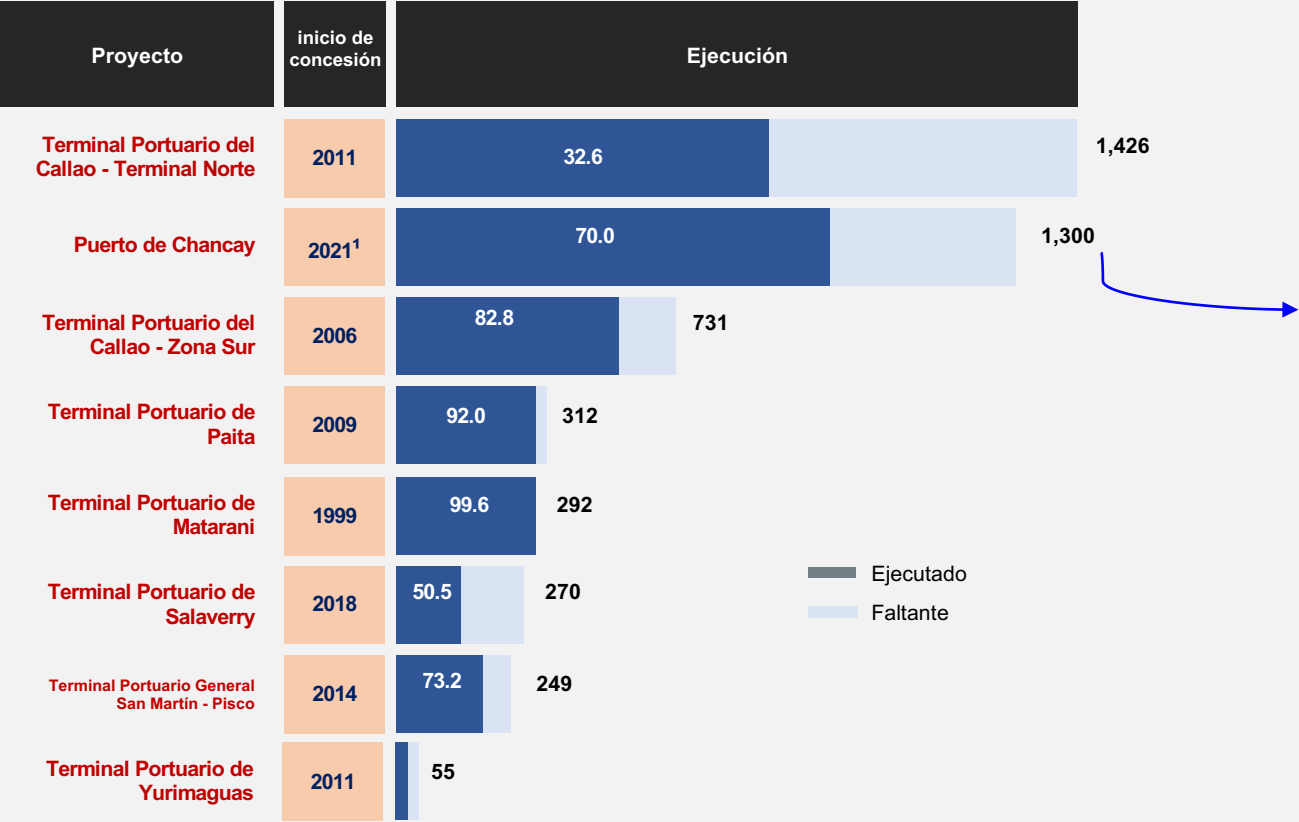


Ranking de agroexportaciones

Producto	Agroexportación ² (Part. %)	Perú	Chile	Países Bajos	EE. UU.	España	México
Espárragos	4.4	1°	28°	5°	3°	4°	2°
Arándanos	18.7	1°	3°	2°	5°	4°	7°
Uvas	19.4	2°	1°	6°	5°	8°	19°
Paltas	10.7	3°	5°	2°	7°	4°	1°
Mangos	2.8	4°	76°	3°	15°	7°	1°

Aprovechemos nuestras ventajas: desarrollo portuario

Principales puertos en ejecución
(millones de US\$)



Puerto de Chancay



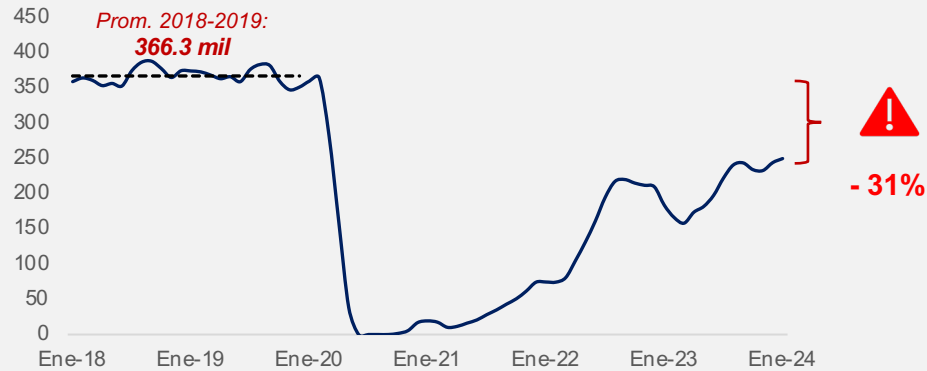
- Con una inversión de **US\$ 1,300 millones en su primera etapa**, será un hub que redistribuirá la carga de países como Chile, Ecuador y Colombia.
- Se recibirán las embarcaciones más grandes del mundo-
- Durante su **etapa de construcción**, el proyecto genera **1,300 puestos de trabajo directos y cerca de 8,000 empleos indirectos²**.
- En su **etapa de operación**, el Puerto de Chancay **aportaría cerca de 0.2 p.p. al crecimiento anual del PBI²**.
- Sería ideal contar con una ZEE adjunta

En marzo 2024 se adjudicó concesión del Puerto de Marcona (US\$ 405m)
Expectativas con puerto de Corio (Arequipa)

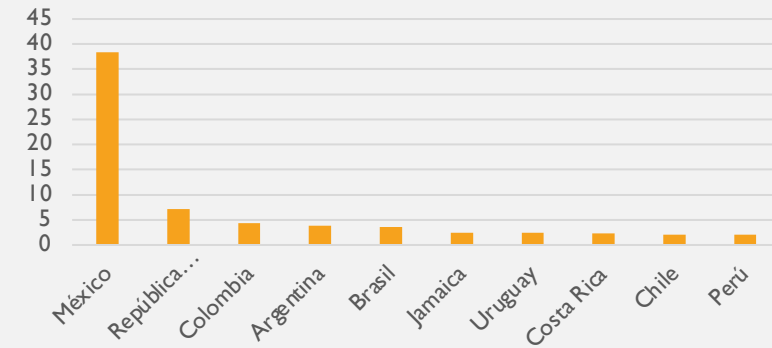
Aprovechemos nuestras ventajas: desarrollo turístico

Llegada de turistas internacionales

(miles de turistas, prom. móvil 3 meses)



Número de llegada de turistas 2022 (millones) - OMT



Teleférico de Choquequirao



Machu Picchu



Máncora –Playas del norte

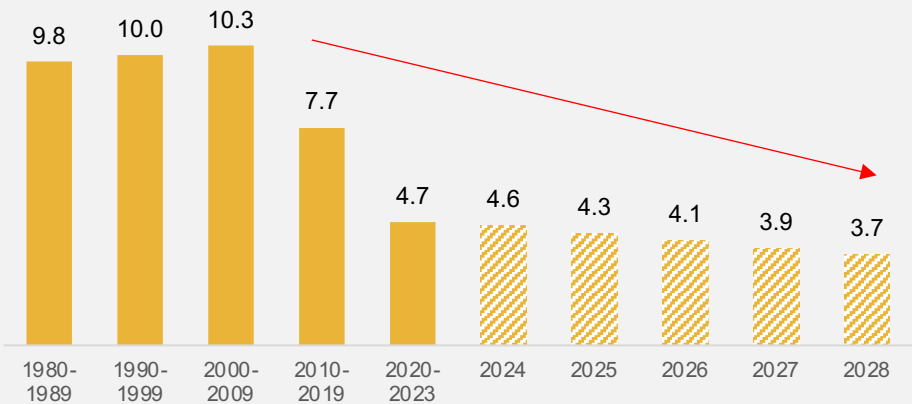


Cañón del Colca



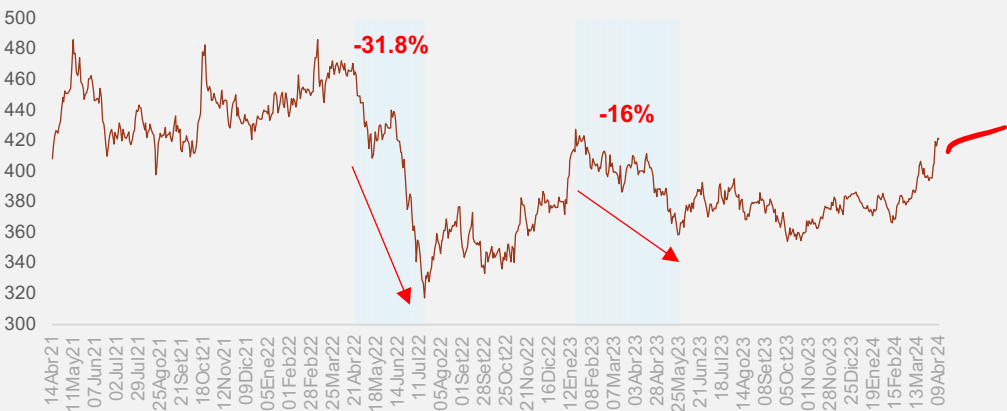
Principales riesgos externos

Mayor desaceleración de la economía china



China: desaceleración del crecimiento del PBI¹ (var. % real)

Volatilidad en el precio del cobre



Evolución del precio del cobre (cUS\$/lb.)

Intensificación de tensiones geopolíticas e incertidumbre por elecciones 2024

Líder de Irán: El régimen sionista será castigado

El Líder de Irán declaró en sus sermones de la oración Eid al-Fitr: Cuando el régimen sionista ataca el consulado iraní en Siria, es como si hubiera atacado nuestro territorio. El pérfido régimen ha cometido un error y será castigado.

10 abr 2024, 16:10



INTERNACIONALES

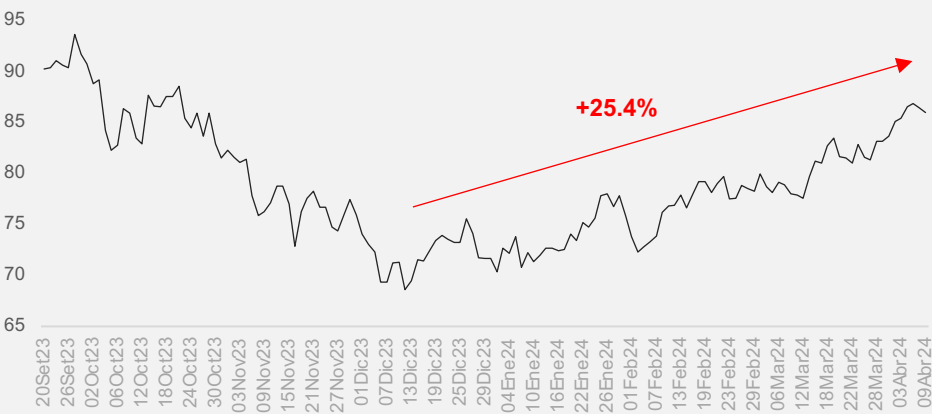
Las primeras encuestas favorecen a Trump frente a Biden para ganar la presidencia de EU

En la primera encuesta en medio del **Supermartes de News Corp.**, el conglomerado de medios detrás de marcas como **The Wall Street Journal** (sondeo difundido por este diario) o **The Times** y **The Sun**, en un cara a cara Trump lograría 47% de la intención de voto contra 45% de Joe Biden.



Petróleo: mayores recortes (OPEP+) y reducción de inventarios en EE. UU.

Evolución del precio del petróleo (US\$/bar.)

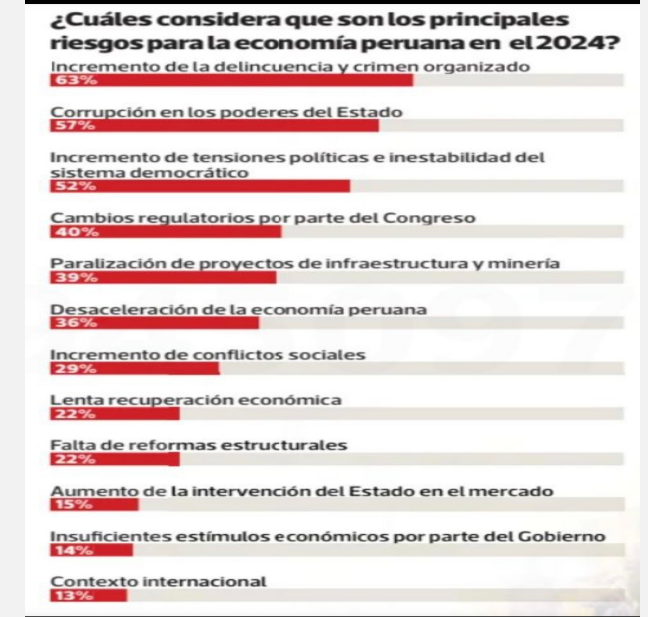


Principales riesgos internos

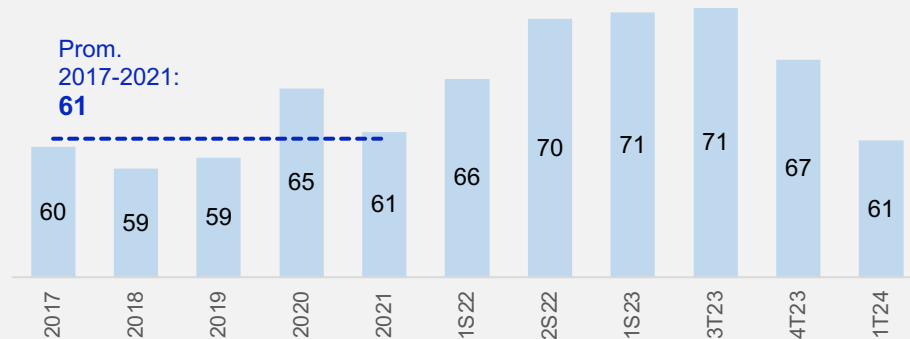
Electoral: posibilidad de que un gobierno antisistema se instaure en 2026

Antauro Humala y Keiko Fujimori son los candidatos favoritos para ocupar la presidencia del Perú, según Ipsos

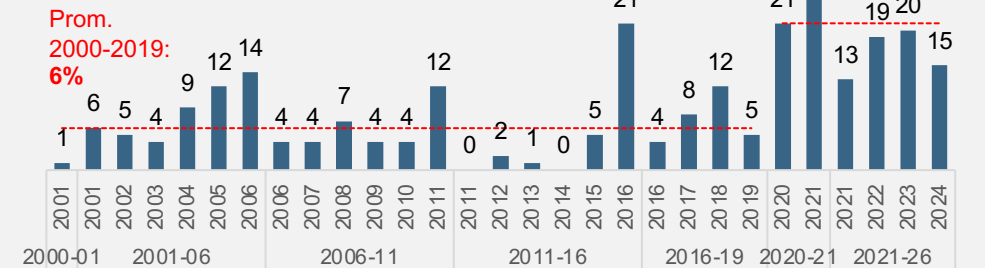
Según una encuesta confidencial que elaboró la empresa, Humala se encuentra en el segundo lugar, por debajo de la líder fujimorista



Resurgimiento de conflictos sociales en torno a la minería



Discrepancias con el Congreso



REFLEXIONES FINALES

- Así como se ha logrado un acuerdo político para llegar al 2026, se requiere de un acuerdo económico para implementar las medidas dirigidas a aumentar nuestro PBI potencial. ¿Reactivar el CNCP? Se requiere Liderazgo.
- Las instituciones siguen siendo zamaqueadas ... y están resisitendo. ¿Nos estamos mal acostumbrando a la turbulencia política? Necesitamos ir en la dirección opuesta: fortaleciéndolas, para salir de la trampa del ingreso medio.
- El imperio de la ley y la seguridad jurídica son clave.
- La sociedad no va a progresar si sigue campeando la corrupción y crece la inseguridad ciudadana.
- El desarrollo seguirá siendo elusivo si no reducimos la informalidad.

¡Muchas gracias!

